

# CO ANNUAL REPORT 1974

John Ney Cole, Montreal Vice Chairman and Director, Wood Gundy Limited, Investment Dealers

John H. Gaffney, Nassau Director, Trust Corporation of Bahamas Limited

Roger Garon, Mont St. Hilaire, Que. President and Chief Executive Officer, Aronelle Textiles Ltd.

J.-Claude Hébert, Montreal
Chairman of the Board and Chief Executive Officer,
Bombardier Ltd.

Alfred Magnus Kinsman, Montreal

\*Francesco Pace, Montreal Vice-President and General Manager

\*Germain Perreault, Montreal President, Banque Canadienne Nationale

\*The Hon. Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D., Montreal Partner, Phillips & Vineberg, Lawvers

Claude Pratte, Q.C., Quebec City, Que.

M.B. Seretean, Dalton, Georgia Chairman of the Board, Coronet Industries, Inc.,

Yvan Tacon, Montreal Vice-President Finance and Treasurer

\*Dr. Pietro Carlo Viglio, Milan, Italy President The Hon. Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D., Chairman of the Board

Dr. Pietro Carlo Viglio, President and Chairman of the Executive Committee

Francesco Pace, Vice-President and General Manager

Alfred Magnus Kinsman, Vice-President

Yvan Tacon, Vice-President Finance and Treasurer

Gilles Leblanc, Secretary Domco Vinyls Limited, Farnham.
Manufacturers Holdings Limited,
Montreal.
Domcor Enterprises
(Ontario) Limited, Mississauga,
Sudbury, London.
Domcor
Enterprises (Orleans) Ltd., Quebec
City.
Domcor Enterprises (Quebec)
Limited, Montreal, Ottawa.
Domcor
Enterprises Limited, Winnipeg,
Calgary, Edmonton, Vancouver,
Halifax, Sidney, Charlottetown

## Jointly-Owned Company

Coronet Carpets Limited, Farnham, Quebec

## Transfer Agents

The Royal Trust Company, Montreal and Toronto

## Registrar

Bank of Montreal, Montreal and Toronto

#### Auditors

Hyde, Houghton & Co., Chartered Accountants, Montreal and Toronto

<sup>\*</sup>Member of Executive Committee

## Annual Report of the Directors to the Shareholders

Your Directors submit, herewith, for your consideration, the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended October 31, 1974.

In June 1974, we sent you an interim report reflecting the consolidated statement of earnings (unaudited) for the six months period ending April 26th, 1974. This statement of June 1974, indicated a turn for the better in the operations of your Company and, for the first time in many years, showed a profit. Your directors are happy to state, as you will see from the audited accounts, that the profit trend so reflected for the first six months continued until the close of the fiscal year ending October 31, 1974.

You will be pleased to note that the consolidated statement of income for the last fiscal year ended on October 31st, 1974, showed a net profit for the year in the sum of \$ 998,369.00., as compared with the loss in the fiscal period ending October 31, 1973 of \$ 3,025,641.00

In addition to the earnings aforementioned, your Company has received a grant from the Department of Industry and Commerce of the Government of the Province of Quebec. As a result of our earnings and such grant, you will note that the overall equity of your Company has improved to the extent of \$ 1,415,369.00. The operating earnings have been determined after taking depreciation of \$ 1.021.446.00.

The cost of money, in terms of rates of interest due on long term debt and on short term debt, has been very high and such cost has been charged against gross income. It is hoped that the recent trend indicating the possibility of reduced interest rates will be helpful to your Company and should be a factor on the plus side in our effort to achieve satisfactory earnings in the future.

The considerable increase achieved in sales as well as the escalation in costs of commodities and services, necessarily involved banking facilities greatly in excess of the previous year and, as the statements will show, these further requirements were obtained through the support of our bankers, Banque Canadienne Nationale, who have invariably and unfalteringly supported us in all our endeavours.

Last year's operations in terms of improved sales and market acceptance justify the hope that in the not too distant future we may be able to regain our historic share of the Canadian market. Following the practice of the previous fiscal year, you will find on Page 8 a report which deals with your company's marketing activity as well as an indication of what we believe to be the challenges of the market place for the near future.

There was reason to believe that the notable improvement in the earnings of the Company would continue into the current year but it is now necessary to take into account the recession and adverse economic and business conditions prevailing, not only in Canada, but the world over. Your company is hopeful, however, to remain in a modest earning position for the current fiscal year provided the general business climate in Canada and the world does not further deteriorate.

During the course of the last fiscal year, Mr. Conrad F. Harrington, Montreal, Chairman of the Royal Trust Company retired from your Board after giving the Company many years of able and devoted service. On your behalf and that of the Board, I should like to express our formal appreciation for the service so rendered to us. Mr. Harrington was replaced on the Board by an outstanding executive, Mr. M.B. Seretean Chairman of the Board of Coronet Industries Inc., Dalton, Georgia. As you know, we are co-shareholders with this latter company in the operations of Coronet Carpets Ltd. The profits of your company for the last fiscal year reflected, in part. the successful operations of this Canadian affiliate.

In conclusion, I can say with great satisfaction that I am gratified with the efficient operations of the company under Mr. Pace, your Vice-President and General Manager, and the management group. On behalf of the Board, I would like to express to them and to all personnel the deep appreciation not only of the Board but, with your approval, of all the shareholders of the company.

Respectfully submitted,

P.C. Viglio, President January 24, 1975

Assets	1974	
Current		
Cash	\$ 381,581	\$ 803,102
Accounts receivable	9,557,418	7,888,785
Inventories	11,924,870	8,292,681
Prepaid expenses	382,751	86,580
Income taxes recoverable	87,117	
	22,333,737	17,071,148
Investments in Coronet Carpets Limited	1,739,858	1,051,220
Fixed		
Land, buildings and equipment	17,155,980	. 16,651,089
Less accumulated depreciation	12,097,058	11,185,295
	5,058,922	5,465,794
Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries net of amortization	687,942	724,149
Deferred income tax benefit	2,999,762	2,598,738
	\$32,820,221	\$26,911,049

Liabilities	1974	1973
Current		
Bank indebtedness (Note 2)	\$11,698,165	\$ 8,416,054
Accounts payable and accrued expenses	5,772,775	4,457,703
Income and other taxes payable	182,274	285,654
	17,653,214	13,159,411
Long-term debt (Note 3)	8,797,000	8,797,000
Shareholders' equity		
Capital stock (Note 4)		
Authorized: 1,887,765 Shares of no par value common stock		
Issued and fully paid:1,170,200 Shares	8,443,656	8,443,656
Contributed surplus (Note 5)	417,000	_
Deficit	( 2,490,649)	( 3,489,018)
	6,370,007	4,954,638
	\$32,820,221	\$26,911,049
Approved by the Board of Directors,		

Francesco Pace, Director Yvan Tacon, Director



	1974	1973
Sales	\$36,191,911	\$26,649,784
Net earnings (loss) before the following items:  Depreciation  Interest on long-term debt  Income tax benefit, net of expense	\$ 1,681,916 ( 1,021,446) ( 909,310) 487,362	(\$ 785,486) ( 1,122,947) ( 839,422) 315,670
Income from investment in Coronet Carpets Limited  — equity in current operations and interest  — contributed surplus	662,495 97,352	( 265,531) —
Extraordinary items	2	( 327,925)
Net earnings (loss) for the year	\$ 998,369	(\$ 3,025,641)
Earnings per share — basic — fully diluted — f	\$ .85 \$ .71	(\$ 2.59) (\$ 1.63)
CONSOLIDATED STATEMENT OF DEFICIT YEAR ENDED OCTOBER 31, 1974		
Balance at beginning of year	(\$ 3,489,018)	\$ 463,377
Net earnings (loss) for the year	998,369	( 3,025,641)
Deficit at end of year	(\$ 2,490,649)	(\$ 3,489,018)



## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION YEAR ENDED OCTOBER 31, 1974

	1974	1973
Source of working capital		
Operations:		
Net earnings for the year	\$ 998,369	
Depreciation and amortization	1,057,653	
Equity in current operations — Coronet Carpets Limited	( 688,638)	
Deferred income tax benefit	( 401,024)	
	966,360	
Government grant	417,000	\$_
Disposals of fixed assets	105,137	2,145,621
Issue of common stock	_	2,000,000
Write-off of excess of purchase price of subsidiaries' shares over net book values at acquisition	_	480,022
	1,488,497	4,625,643
Application of working capital		
Operations:		
Net loss for the year		3,025,641
Depreciation		( 1,122,947)
Equity in current operations — Coronet Carpets Limited		( 328,240)
Deferred income tax benefit		413,513
		1,987,967
Reduction in long-term debt	_	2,865,305
Additions to fixed assets	719,711	463,652
Gain on disposal of fixed assets	-	126,289
	719,711	5,443,213
Change in working capital	768,786	( 817,570)
Working capital at beginning of year	3,911,737	4,729,307
Working capital at end of year	\$ 4,680,523	\$ 3,911,737



## 1. Summary of accounting policies

### Subsidiaries

The accounts of all subsidiary companies are included in these consolidated financial statements.

## Inventories

Inventories are determined by actual count, weight or measurement and are valued at the lowest of cost or net realizable value.

## Investment in Coronet Carpets Limited

The investment is shown at the company's 50 % share of the net equity of Coronet Carpets Limited, and the company's share of the net earnings for the year is shown in the consolidated statement of earnings.

Additional increases in net equity not resulting from earnings are shown separately in the consolidated statement of earnings.

Fixed assets and depreciation Land, buildings and equipment are valued at original cost.

Depreciation is provided for in the accounts on the diminishing balance method at the rates provided for in income tax legislation.

Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries

Amortization of these intangible assets is being provided for in the accounts on the straight-line basis over a twenty year period.

Deferred income tax benefits
The income tax benefit available
in future years arising from taking
depreciation in the accounts in
excess of that claimed for tax
purposed is included in the consolidated statement of earnings.

The cumulative effects of such benefits are included in the consolidated balance sheet.

### 2. Bank indebtedness

The company, and certain of its subsidiaries, has issued and delivered to its bankers interim bond certificates in the aggregate amount of \$34,750,000 in favour of the bank as security for bank indebtedness. A trust deed has been entered into between the companies and General Trust of Canada as trustee. The trust deed provides for a charge on all assets and undertakings of the companies, except for the shares and debentures of Coronet Carpets Limited. These shares and debentures have been delivered to the bank as collateral security.

### 3. Long-term debt

Bank loans due at the rate of \$2,000,000 per annum in December 1975 and 1977, \$1,000,000 in December 1976 and \$1,297,000 in December 1978 at interest rates not exceeding the prime rate plus 1 1/2 % (Note 2)......

9 % convertible debentures, maturing April 1980 with interest payable semi-annually . . . . . . .

## 4. Capital stock

Shares have been reserved by agreements as follows:

## The company's bankers

The company has granted to its bankers, an option to purchase 187,500 shares at a price of

1974 1973

\$ 6,297,000 \$ 6,297,000

2,500,000 2,500,000

\$ 8,797,000

\$ 8,797,000

\$8 per share, exercisable at any time up to October 15, 1977.

Convertible debentures Under the terms of the Trust Agreement intered into between the company and the Royal Trust Company, as trustees for the debenture holders, 358,447 shares are reserved to allow for the conversion of the debentures into capital stock up to April 15, 1980 at a price of \$6.9745 per share.

### 5. Contributed surplus

Under Order in Council Number 3197, pursuant to Section 2 (1) of the Industry and Commerce Department Act of the Province of Quebec, the company has received a grant of \$417,000 which has been credited to contributed surplus.

### 6. Commitments

The companies have signed leases expiring on different dates to 1984 which call for annual rental payments of \$368,081.

#### 7. Contingent liabilities

The company has entered into the following arrangements:

- a) Guaranteed, until June 1978, annual rental payments of \$23,465, of the present lessee for a subsidiary company's former premises located in Hamilton, Ontario.
- b) Guaranteed jointly with Coronet Industries, Inc., a mortgage loan payable by Coronet Carpets Limited in the amount of \$566.856.

 c) Guaranteed the repayment by Coronet Carpets Limited of \$1,750,000 of the latter company's bank indebtedness.

## 8. Statutory information

Number of directors 12
Remuneration to directors as directors NIL
Number of officers 6
Remuneration to officers as officers \$124,712
Number of officers who are also directors 5

## Auditors' Report

To the shareholders, Domco Industries Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited and its subsidiaries as at October 31, 1974, and the consolidated statements of earnings, deficit and changes in financial position for the year then ended. For Domco Industries Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to those subsidiaries and Coronet Carpets Limited, of which we are not the auditors, we have carried out such inquiries and examinations as we considered necessary in order to accept, for purposes of consolidation, the reports of the other auditors.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company and its subsidiaries as at October 31, 1974 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

HYDE, HOUGHTON & CO. Chartered Accountants

December 23, 1974 Montreal, Canada

# DOMCO RESILIENT FLOORING PRODUCTS MARKETING

## 1974 Performance

Your company's improved performance in the market place reflected objectives of the extensive restructuring of the company carried out in 1972 and 1973.

All unprofitable and low turnover products had been removed from the product line. Lack of sales volume in these products was more than recovered in profitable demand items.

In product types whose sales in Canada have been predominantly of U.S. origin, your company greatly incleased its market share. Sales for residential use, including manufactured and mobile homes, increased importantly but commercial contract sales were less. This was common to the Canadian resilient flooring industry as a whole. Total apparent consumption of Vinyl Asbestos tiles used extensively for institutional and commercial installations was lower in yardage by 6 % compared to 1973. It is certain that the estimated increase of 14 % in the value of total 1974 building construction in Canada was more than negated by the inflation factor.

Although price increases in resilient floorings during the fiscal year ammounted to nearly 20% cumulatively, the full effect did not come about until the fourth quarter. These increases were necessitated almost entirely by rising raw material costs, particularly of vinyl resin the ingredient of principal value in all DOMCO resilient floorings.

## **Exports**

Exports in 1974 accounted for a notably bigger share of sales in 1974, amounting to about one seventh of total volume in manufactured floorings. For the most part, these DOMCO shipments went to countries in which competition is extremely keen so that buyers are highly discriminating. These are markets served by U.S., U.K. and continental European manufacturers as well as their own domestic producers.

## Quality Improvement

An important element in the wide and growing acceptance of your company's products is excellence in quality. This is due to continuing technical attention to quality control and to manufacturing efficiency. Manufacturing yields in perfect goods improved again in 1974 - by 6 %. This is especially notable because raw material shortages throughout the year frequently imposed improvisation in production processes with substitutive ingredients.

## Product plans for 1975

In 1974 Domco became more firmly established as an improtant manufacturer of quality Cushioned Sheet Vinyl floorings. Record sales yardage was achieved. This continues to be the high growth sector for the industry throughout the world. It is imperative that, in the face of a slowing economy, your company's new momentum in the market be sustained. Aggressive marketing and style leadership in product design is being emphasized in the quest for greater market share in 1975.

In cushioned floorings in particular, styling—designs and colours—is a key factor in consumer wants. For that reason and regardless of greatly improved acceptance in 1974, DOMCO'S Cushioned Floorings have been extensively and dramatically re-styled for the uncertain period ahead.

Capital expenditures have been allocated for the improvement of market share in all grades of Vinyl Asbestos tiles which currently account for about 30 % of the total Canadian market for resilient floorings. The DOMCO Vinyl Asbestos product line has been extended and up-styled in commercial qualities and new manufacturing facilities have been installed to manufacture "SELF-STICK" tiles (for "do-it-yourself" demand) more efficiently and in a greater variety of design effects.

## Outlook

The decline in the number of housing starts in Canada since early last summer is expected to continue at a generally sluggish pace well into 1975. Not until then, are the innovative remedial measures announced last November in the Federal Budget, likely to show results. Mortgage rates, of course, will have a strong bearing.

Although, on the average, new housing accounts for only about 25 % of resilient flooring use, the present situation tends to put a general damper on the mood of the trade. A trend, however, is now expected to more home improvement and refurbishing. It is a situation in which inflation, whilst depressing one segment, can stimulate demand in the other. Your company's marketing thrust in the new fiscal year will be aimed at the home improvement sector which normally

accounts for over 50 % of consumption. With this opportunity and with higher quality sheet vinyl materials requiring professional installation as well as an extended and more highly styled presentation of "do-it-yourself" products, a great deal can and will be done to offset the adverse effects of the slump in new housing.

That 1975 will be a very challenging year for business cannot be disputed. Retailers will want to operate with lower inventories and to increase inventory turnover so that they will depend more on distributors' stocks. Thus 1975 will have to be a year of steppedup services and aggressive selling techniques on the part of wholesale distributors. Your company has completed a process of pruning its entire domestic wholesale distribution system and has been carrying out an extensive program to strengthen its wholly-owned distribution subsidiary. DOMCOR. In the last eighteen months, four DOMCOR warehouses have been relocated and capital expenditures have been made in all locations in order to improve efficiency in all services and to maximize contribution from wholesale distribution in the achievement of 1975 objectives.

In the export field, several markets are now being severely affected by world economic conditions. In a few cases this has brought about currency devaluation. However, there are a number of countries — not previously potential customers for western consumer durables — which now present new market opportunities due to rising standards of living. These markets are receiving your company's attention.

## COMMERCIALISATION LES REVETEMENTS DE SOL SOUPLES DOMCO

Resultats de 1974

vaste réorganisation de la compagnie, en 1972 et 1973 pour mener à bien une ont été le reflet des objectifs poursuivis gistrès en matiere de commercialisation res brogres que votre compagnie a enre-

compensé l'absence de ventes due au che d'articles profitables a plus que Tous les produits peu profitables et à

retrait de ces produits.

chaîne de production. La mise en marfaible écoulement ont été retirés de la

## Amelioration de la qualité

par leurs propres fabricants à l'intérieur

et de l'Europe continentale ainsi que

des Etats-Unis de la Grande-Bretagne

sour deservis par des manufacturiers

sont hautement selectifs. Ces marches

severe de telle sorte que les acheteurs

de ces invaisons etaient destinées aux

bake on 19 concurrence est extrement

revetements de soi. La plus grande partie

ton un septieme du total des ventes de

centage des ventes de l'année, soit envi-

En 1974, les exportations ont représenté

nu accroissement significatif du pour-

Exportations

en matière de procédés de fabrication. compagnie a recourir a des expedients l'année a fréquemment obligé votre matieres premieres tout au long de la peine d'être noté car la pénurie de encore amélioré de 6 0/0 en 1974 vaut d'articles de première qualité se soit tion. Le fait que l'objectif de production de la qualité et l'efficacité de la fabricanique soutenue dirigée vers le contrôle affeinte grace a une préoccupation techcompagnie. Cette excellence a été dont beneficient les produits de votre qui explique l'accueil général croissant cation est une caractéristique importante L'excellence et la qualité de la fabri-

# Produits pour 1975

part du marché en 1975. dans sa recherche d'une plus grande sation agressive et faire fonction de genta s'appuyer sur une commercialicommercial de votre compagnie qui tance de maintenir le nouvel élan sommet. Oeuvrant dans une économie de nombre de verges, ont atteint un ventes de votre compagnie en terme l'industrie à travers le monde. Or, les revetements de sol de vinyle coussine comme important manufacturier de En 1974 Domco s'est taille une place

cuer de file duant au style des produits, au ralenti, il est de la plus haute impora connaitre la plus forte croissance dans eu tentile couriune, ce secteur persistant

marchés en raison d'un niveau de vie en Loccasion de développer de nouveaux occidentale et qui, à présent, offrent consommation durables de l'économie bas des chents eventuels de biens de preux pays qui, dans le passe, n'etalent monetaire, I outefois, il existe de nomsituation a entraîne une dévaluation mondiale. A quelques occasions, cette concues bat la conjoncture économique marchés sont maintenant sérieusement

son attention vers ces marchés. pleine expansion. Votre compagnie porte En matiere d'exportations, de nombreux

dn'ils s'appuieront davantage sur les stocks

à en accèlèrer l'écoulement, de telle sorte

cheront a diminuer leurs inventaires et

monde des affaires, Les détaillants chertra comme une année de défi pour le

If ne fait aucun doute que 1975 apparai-

la baisse soudaine des mises en chantier,

pour compenser les effets défavorables de anx pricoleurs, un grand pas sera franchi

présentation élargie des produits destines

sonnelle et finalement en soignant une

classe requerant une installation profes-

de vinyle en feuille continue de grande

vers le secteur de la rénovation domici-

cette occasion, en produisant des articles

PO 0/0 de la consommation. En saisissant liaire qui représente normalement plus de

en gros a la realisation des objectits de et d'associer au maximum la distribution d'ameliorer l'efficacité de tous les services euconines a tous les emplacements afin des depenses en immobilisations ont ête pôts de DOMCOR ont été relocalisés et des derniers dix-huit mois, quatre entrebution à proprièté exclusive. Au cours lidation de DOMCOR, sa filiale de districollantes) répondant à la demande des exécuté un vaste programme de consomotifs, des tuiles "SELF-STICK" (autos ta sorg na noitudirtsib ab amátaya L'addition d'une plus grande variete de travail de rafraîchissement de tout son tabriquer plus efficacement et avec en gros. Votre compagnie a terminé un turieres ont été mises en place afin de vente agressive de la part des distributeurs et de nouvelles installations manufacde meilleurs services et de techniques de a ete elargie et mise au gout du jour devra être une année marquée au sceau aux normes de qualité commerciale des distributeurs. En conséquence, 1975 vinyle-amiante de Domco repondant

## Perspectives

caires joueront un rôle important, ne fait aucun doute que les taux hypothéeffet avant la fin de cet état de chose, il dernier n'auront vraisemblablement aucun cès dans le budget fèdèral de novembre en 1975 et les nouveaux correctifs annondevrait se poursuivre à une allure ralentie au Canada depuis le début de l'été dernier rs paisse an nombre de mises en chantier

sol souples. La série des produits de

marche canadien des revetements de

les qualités de carreaux de vinyle-

ub noitetnamque'l è saauolle ata

motits et les coloris, est un aspect

de produits, le style, c'est-a-dire les

dessine d autant plus que pour ce type

tace a la periode d'incertitude qui se

coussinés afin d'être a même de faire

styles pour ses revetements de soi

vers le développement de nouveaux

a cru bon de s'orienter radicalement

ses produits en 1974, votre compagnie

Malgré l'accueil enthousiaste réservé a

primordial de la demande.

bontcentage du marche dans toutes

res depenses en immobilisations ont

ment environ 30 0/o de l'ensemble du

nouvel exercice financier sera oriente cist de votre compagnie au cours de ce demande dans tel autre. L'élan commersecteur, l'inflation peut alors stimuler la et domiciliaire. Tout en faisant languir tel jour du côté de l'embellissement mobilier marche. Loutefois, une tendance se fait contribue à jeter un froid sur l'humeur du tements de sol souples, la conjoncture viron 25 º/o de la consommation de revêchantier ne sont responsables que d'engieu dae' eu moyenne, les mises en

atteint près de 20 0/0, les effets

contage l'exercice financier aient

gieu dne jes pansses chunjatives de

prix des revetements de sol souples au

de la construction au Canada en 1974.

qui avait été prévue dans la valeur totale

plus qu'annulé l'augmentation de 14 0/0

fait aucun doute que l'inflation a

nombre de verges, qu'en 1973. Il ne

6 0/o moins importante, en terme de

blement dans les installations commer-

ob ètè a stramassildaté sel 19 salaio

de vinyle-amiante utilisés considéra-

mation totale apparente des carreaux

revêtements de sol souples. La consom-

alors que les ventes commerciales ont

bont les maisons mobiles et manntac-

est surtout d'origine americaine. Les

sa part du marché dans la gamme des

Votre compagnie a grandement accru

produits dont la distribution au Canada

intees, ont connu une hausse importante,

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Les Industries Domco Limitée

Mous avons examine le bilan consolide de Les Industries Domco Limitée et de ses filiales au 31 octobre 1974, ainsi que les états consolidés des revenus, du déficit et des changements de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. A l'égard de Les Industries Domco Limitée et des filiales dont nous sommes les vérificateurs, notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages de livres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. En ce qui a trait à Coronet Carpets necessaires dans les circonstances. En ce qui a trait à Coronet Carpets nous avons jugés nous avons mené les enquêtes et examens que nous avons jugés nous avons mené les enquêtes et examens que nous avons jugés nous avons prouvoir accepter, selon notre mandat d'établir les états consolidés, les rapports des vérificateurs qui en ont examiné les états financiers.

A notre avis, ces états financiers consoludes presentent fidelement la situation financière de la compagnie et de ses filiales gu 31 octobre 1974, leurs résultats d'exploitation, ainsi que les changements de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués de la même manière que pour l'exercice précédent.

HYDE, HOUGHTON & CO. Comptables agréés

23 décembre 1974 Montréal, Canada

	Nombre de dirigeants qui	
2124,712	dirigeants	
	dirigeants en qualité de	
	Rémunération versée aux	
9	Nombre de dirigeants	
TIN	d'administrateur	
	administrateur en qualité	
	Rémunération versée aux	
21 5	Nombre d'administrateurs	
sa	Renseignements statutaire	

d'une somme de \$1,750,000 de l'emprunt bancaire de ladite

par Coronet Carpets Limited

c) elle garantit le remboursement

sable par Coronet Carpets

 b) elle garantit, conjointement avec Coronet Industries Inc., un emprunt hypothécaire au montant de \$566,856 rembour-

compagnie.

Limited.

synetertsinimbs tnemelegé tnos



# EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRF 1974

## J. Resume des principes comptables

comprennent les comptes de Les états financiers consolidés Piliales

siquement au poids, au compte Les stocks sont déterminés phy-

la valeur nette réalisable. moindre du prix coûtant ou de ou à la mesure et sont évalués au

à raison de la participation de Placements dans Coronet Carpets

est indiquée à l'état consolidé des gnie au bénéfice net de l'exercice et la participation de la companet de Coronet Carpets Limited 50 o/o de la compagnie à l'avoir

consolidé des revenus. enregistrée séparément à l'état ne sésulte pas des bénéfices est L'augmentation de l'avoir net qui

tallations sont evalues au prix Les terrains, immeubles et ins-Immobilisations et amortissement

la méthode de l'amortissement L'amortissement est calculé selon

dégressif aux taux prévus dans la

d'achat sur l'actif net des filiales, Achalandage et excédent du coût

ment constant sur une période de -essitrome'l eb ebodtem el noles tions incorporelles est calculé L'amortissement des immobilisa-

revenu différés Affectation pour impots sur le

## 4. Capital-actions

Actions réservées en vertu d'entente:

en tout temps jusqu'au 15 octobre de \$8. chacune, pouvant être levée 187,500 actions ordinaires au prix dujers une option sur l'achat de La compagnie a accordé à ses ban-Les banquiers de la compagnie

opligations sans garantie en capitalréservées pour la conversion des 358,447 actions ordinaires sont titulaires d'obligations sans garantie, Royal, fidéicommissaire des entre la compagnie et le Trust En vertu de l'acte de fidéicommis Obligations sans garantle conver-

\$6.9745 par action prix de la conversion est de actions jusqu'au 15 avril 1980. Le

5. Surplus d'apport

prime de \$417,000 qui a été comp-Québec, la compagnie a reçu une et du Commerce de la Province de de la Loi du Ministère de l'Industrie 3197 adopté sous l'Article 2 (1) En vertu de l'Arrêté en Conseil no.

tabilisée au surplus d'apport.

6. Engagements

.f80,8852 Insellstof Jusqu'en 1984. Les loyers annuels expirant à des dates différentes La compagnie a signé des baux

gements survants: re combeduie e coucin les etteu-7. Passif éventuel

oitstaO, notlimeH é sèutie des anciens locaux d'une filiale, \$23,465 des locataires actuels les loyers annuels au montant de a) elle garantit, jusqu'en juin 1978,

7/6L

1973

000'464'8\$

000'467'9 \$

2,500,000 2,500,000 000'\62'9 \$

000'464'8 \$

taux préférentiel plus 1 1/2 0/0 portant intérêt n'excédant pas le et \$1,297,000 en décembre 1978 8791 97dməzəb nə 000,000,1\$ par an en décembre 1975 et 1977,

3. Dette à long terme

000,000,2\$ ab nosish & saldes Emprunts bancaires rembour-

banque en garantie collaterale.

garanties de Coronet Carpets

des actions et obligations non

droit sur tous les actits et acti-

missaire. Cet acte comporte un du Canada en qualité de fidéicom-

vités des compagnies, à l'exception

les compagnies et le Trust Général

fideicommis est intervenu entre

emprunts bancaires. Un acte de

\$34,750,000 en garantie des

certificats provisories d'obliga-

banquiers des compagnies des

La compagnie et certaines de

venus apparaissent au bilan

consolidé des revenus.

Les effets cumulatifs de tels re-

fins d'impôt, est compris à l'état

sur l'amortissement réclamé aux

tissement chargé à l'exploitation

provenant de l'excédent de l'amor-

disponible dans les années futures L'impôt sur le revenu différe

2. Endettement bancaire

consolidé.

ses filiales ont émis et remis aux

tions au montant total de

Limited qui ont été remises à la

(Note 2)

tnəməlləunne iməs səldeyeq Obligations non garanties à 9 %

échéant en avril 1980. . . . . . .

<u>ZEL'116'E \$</u>	£29'089't \$	so in the standard of
4,729,307	757,116,5	Fonds de roulement au début de l'exercice
(077,718 )	984'894	Insement du fonds de roulement.
2,865,205 2,865,289 2,865,289	- 111/611 -	Versement sur la dette à nlong terme son des sinong dette à des immobilisations.  Accroissements des immobilisations snoisesilidommi'b atnay el é nie
149,820,8 (749,221,1 ) (749,221,1 ) 739,789,1		Utilisation du fonds de roulement  A l'exploitation: Perte nette de l'exercice  Amortissement  Avoir dans l'exploitation courante de Coronet Carpets Limited  Avoir dans l'exploitation courante de Coronet Carpets Limited  Affectation pour impôts sur le revenu différés
£\$9'9Z9'\$	۲6۴٬88۴٬۱	
480,022		noitistiupas la sateb xus aldatqmor valeur valeur valeur comptable aux dates d'acquistitur
2,000,000		Emission d'actions ordinaires
129'971'7	105,137	snoitseilidommi'b stasV
\$	000,714	Prime gouvernementale
	098'996 (tz0'10t ) (889'889 ) 698'866 \$	Provenance du fonds de roulement A l'exploitation: Bénéfice net de l'exercice Amortissement Avoir dans l'exploitation courante de Coronet Carpets Limited Affectation pour impôts sur le revenu différés.
1973	746L	



(810,684,8 \$)	(649'064'7 \$)	Déficit à la fin de l'exercice
(149'920'8)	698,869	Bénéfice net (perte) de l'exercice
77E,E34 \$	(810'687'E \$)	Solde au début de l'exercice
		EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 1974
		ÉTAT CONSOLIDÉ DU DÉFICIT
(\$9.1 \$)	14. \$	Bénéfice dilué par action
(\$ 5.59)	28. <b>\$</b>	Benefice par action
1030	30 •	
(\$ 3,025,641)	698'866 \$	Bênéfice net (perte) de l'exercice
(327,925)		Postes extraordinaires
	298'76	
(188,531)	967,498	- avoir dans l'exploitation courante et intérêt
		Revenu de placement dans Coronet Carpets Limited
076,816	487,362	Impôts sur le revenu, tenant compte des bénétices à venir.
(224,422)	(015,606 )	sm¹ət gnol á əttəb al əb tê¹əbinl
(1,122,947)	(1,021,446)	TingmassithomA
(984, 287 \$)	916'189'1 \$	Bênéfice net (perte) avant postes suivants:
\$26,649,784	116'161'98\$	Ventes
1973	<b>4761</b>	
		1/0/2000 00 00 00 00 00 00 00 00 00 00 00 00

		Approuvé par le conseil d'administration,
640,116,822 -	122,028,228	
889'496'4	Z00'0ζΕ'9	
(810,684,8)	(6†9'06†'Z )	Surplus d'apport (Note 5)  Déficit
999'877'8	999'877'8	Emis et entièrement libéré: 1,770,200 Actions
		Capital-actions (Note 4) Autorisé: 1,887,765 Actions ordinaires sans valeur au pair
		Avoir des actionnaires
000,797,8	000'767,8	Dette à long terme (note 3)
13,159,411	412,883,71	
789'987	182,274	ne tevenu et autres taxes à payer
E07,784,4	6,772,775	Comptes à payer et dépenses courues
t90'9lt'8 \$	991'869'11\$	Endettement bancsire (Note 2)
		Exigibilités
£761	746L	Passif

Francesco Pace, administrateur Yvan Tacon, administrateur

1973	<b>1974</b>	fitaA
		Par p
\$ 803,102	189'18E \$	Encaisse
987,888,7	814,738,6	Comptes à recevoir
189'767'8	11,924,870	Stocks
089'98	187,781	Dépenses payées d'avance.
-	711,78	Impôts sur le revenu à recouvrer
01117071	20 300 301	
841,170,71	757,533,737	
1,051,220	1,739,858	Placement dans Coronet Carpets Limited
		- Contract Contract
080 133 31	080 331 21	Immobilisations
680'199'91	086'991'41	Terrains, immeubles et installations
967'981'11	12,097,058	Moins amortissement accumule
76L'997'9	276'890'9	
724,149	746,788	Achalandage et excédent du coût d'achat sur l'actif net des filiales moins l'amortissement.
2,598,738	292,999,762	Affectation pour impôts sur le revenu différés
670'116'97\$	\$32,820,221	

## aux actionnaires Rapport annuel des administrateurs

dienne affiliée. penienx de cette compagnie canaréflétaient en partie les résultats conts du dernier exercice financier Les profits de votre compagnie au compagnie, de Coronet Carpets Ltd. co-actionnaires avec cette dernière Vous n'ignorez pas que nous sommes Industries Inc., Dalton, Georgie. Président du conseil de Coronet cadre eminent, M. M.B. Seretean, M. Harrington a été remplacé par un services qu'il nous a ainsi rendus. reconnaissance empressée pour les Conseil, j'aimerais exprimer notre tents. En votre nom et en celui du de services dévoués et compé-

tats atteints par votre compagnie sous déclarer que Je suis satisfait des résulgrand motif de contentement de En conclusion, c'est pour moi un

Présenté respectueusement, la compagnie. mission, de tous les actionnaires de Conseil, mais aussi, avec votre perreconnaissance non seulement du qu'à tout le personnel, la protonde Conseil, leur exprimer ainsi direction. J'aimerais, au nom du tous les membres de l'équipe de Président et Directeur général et de la direction de M. Pace, votre Vice-

g ja compagnie plusieurs années tration après avoir consacré retiré de votre Conseil d'adminisdu Royal Trust Company, s'est Montréal, Président du conseil financier, M. Conrad F. Harrington, Au cours du dernier exercice

monde ne se détériore pas davantage.

au Canada et ailleurs dans le

dne la conjoncture économique

present exercice financier, pourvu

ces modestes resultats au cours du

gnie entretient l'espoir de maintenir

seulement au Canada mais à travers

ciales défavorables qui prévalent non

le monde. I outefois, votre compa-

ditions économiques et commer-

compte de la recession et des con-

mais nous devons maintenant tenir

anives au cours du present exercice,

bénéfices de la compagnie se pour-

dne l'augmentation appréciable des

dans l'avenir immediat.

Nous avons des raisons de croire

être le défi à relever en cette matière,

indication de ce que nous croyons

de votre compagnie ainsi qu'une traitant des activités commerciales frouverez à la page 8 un rapport de l'exercice précédent, vous Suivant en cela la pratique ridne qu marche canadien. de regagner notre part histonous pouvons être à même que, dans un avenir rapproché, nos produits, justifient l'espoir des ventes et d'accueil réservé à année, en terme d'augmentation

à court et à long terme, s'est de taux d'intérêts remboursables Le coût de l'argent, en terme

L'augmentation considérable des faisants a l'avenir. est d'enregistrer des bénéfices satisréalisation de notre objectif qui contribuer favorablement à la sider votre compagnie et devrait tuelle des taux d'intérêts saura tendance vers une réduction évenentretenons l'espoir que la récente ment grevé le revenu brut. Nous avéré très élevé, ce qui a évidem-

\$ 1,021,446.00 à titre d'amor-

évalués après une déduction de

revenus d'exploitation ont été

a raison de \$ 1,415,369.00. Les

de votre compagnie s'est amélioré

vous remarquerez que l'avoir total

réalisés et à la prime ainsi touchée,

Québec. Suite aux bénéfices

'luamassil

nos efforts. invariablement appuyes dans tous ne Nationale, qui nous a toujours nos banquiers, la Banque Canadientionnels furent comblés grâce à lecture des états, ces besoins addiainsi que vous le constaterez à la avait été requis l'année dernière et, psucsités pien sn-dels de ce dui nècessaire le recours aux services des denrees et services a rendu ventes ainsi que l'escalade du prix

Les activités de la dernière

1874 pour l'exercice clos le 31 octobre de votre compagnie et de ses filiales sentent les états financiers consolidés Vos administrateurs vous pré-

persisté jusqu'à la fin de l'exercice cours des premiers six mois, a dne cette tendance manifestee au rez à la lecture des états vérifiés, déclarer, ainsi que vous le constateadministrateurs sont heureux de années, enregistrait un profit. Vos première tois depuis de nombreuses de votre compagnie et, pour la tournant tavorable de l'exploitation Cet etat de Juin 1974 marquait un six mois se terminant le 26 avril 1974. (non vérifié) couvrant la période de reflétant l'état consolidé des revenus envoyé un rapport intérimaire En juin 1974, nous vous avons

états du 31 octobre 1973. xue frieszisisegge 00.148,620,8 \$ être comparé à la perte de tiob iup 00.985,899 \$ tnesiletot trait un bénéfice net pour l'année, nant le 31 octobre 1974, enregisdernier exercice financier se termidne l'état consolidé des revenus du yous remarquerez avec plaisir

financier qui s'est terminé le 31

octobre 1974.

Gouvernement de la Province de l'Industrie et du Commerce du reçu une prime du Ministère de mentionnés, votre compagnie a Fu plus des benefices ci-haut

16 24 Janvier 1975 P.C. Viglio, Président

Charlottetown Vancouver, Halitax, Sydney, Winnipeg, Calgary, Edmonton, Entreprises Domcor Limitee, Limitée, Montréal, Ottawa. • Les Les Entreprises Domcor (Québec) Domcor (Orleans) Ltee, Quebec. Sudbury, London. • Les Entreprises (Ontario) Limited, Mississauga, Montréal. • Domcor Enterprises Manufacturers Holdings Limited, Domco Vinyls Limited, Farnham.

Agents des transferts Coronet Carpets Limited, Farnham, Québec.

Compagnie à participation conjointe

ofnonoT 19 La Compagnie Trust Royal, Montréal

La Banque de Montréal, Montréal Registraire

Vérificateurs et Toronto

et Toronto Comptables agréés, Montréal Hyde, Houghton & Co.,

> Secrétaire Gilles Leblanc, Vice-Président Finance et Trésorier Yvan Tacon, Vice-Président Alfred Magnus Kinsman, Vice-Président et Directeur Général Francesco Pace, Comité Exécutif Président et Président du Dr. Pietro Carlo Viglio, Président du Conseil d'Administration C.R., L.L.D., L'hon. Lazarus Phillips, O.E.B.,

Vice-Président Alfred Magnus Kinsman, Montréal Bombardier Ltée Président du Conseil et Directeur Général J.-Claude Hebert, Montreal Les Textiles Aronelle Ltée Président et principal dirigeant, Roger Garon, Mont St. Hilaire, Qué. Trust Corporation of Bahamas Limited Administrateur John H. Gaffney, Nassau Wood Gundy, Courtiers en valeurs Vice-Président et Administrateur, John Mey Cole, Montréal

Vice-Président Finance et Trésorier Yvan Tacon, Montréal Coronet Industries Inc. Président du Conseil M.B. Seretean, Dalton, Georgie Claude Pratte, C.R. Québec, Qué. Associé, Phillips & Vineberg, C.R., L.L.D., Montréal

"L'hon. Lazarus Phillips, O.E.B., Banque Canadienne Nationale

\*Germain Perreault, Montréal

Vice-Président et Directeur Général \*Francesco Pace, Montréal

President,

\*Dr. Pietro Carlo Viglio, Milan, Italie

\*Membre du Comité Exécutif

# PYOP TAUNUEL 1974